

2008-2009

Annual Report

New Brunswick
Highway Corporation

2008-2009

Rapport annuel

Société de voirie du
Nouveau-Brunswick

2008-09 Annual Report

Published by:

New Brunswick Highway Corporation
Province of New Brunswick
P. O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick
E3B 5H1
Canada

<http://www.gnb.ca>

October 2009

Cover:

Communications New Brunswick

Typesetting:

New Brunswick Department of Transportation

Printing and Binding:

Printing Services, Supply and Services

ISBN 978-1-55471-226-7

ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

Rapport annuel 2008-2009

Publié par :

Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1
Canada

<http://www.gnb.ca>

Octobre 2009

Couverture :

Communications Nouveau-Brunswick

Composition :

Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick

Imprimerie et reliure :

Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 978-1-55471-226-7

ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick



2008-2009

Annual Report

New Brunswick
Highway Corporation

2008-2009

Rapport annuel

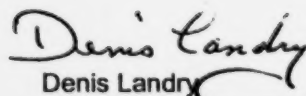
Société de voirie du
Nouveau-Brunswick

The Honourable Graydon Nicholas
Lieutenant-Governor of the Province of New
Brunswick

May it please your Honour:

It is my privilege to submit the Annual Report of
the New Brunswick Highway Corporation, for the
fiscal year April 1, 2008 to March 31, 2009.

Respectfully submitted,



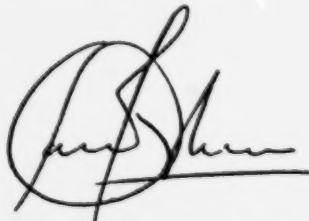
Denis Landry
Minister of Transportation
Chairperson, New Brunswick Highway
Corporation

Honourable Denis Landry
Minister of Transportation

Sir:

I am pleased to be able to present the Annual
Report describing operations of the New
Brunswick Highway Corporation for the fiscal
year 2008-2009.

Respectfully submitted,



David J. Johnstone, P. Eng.
President

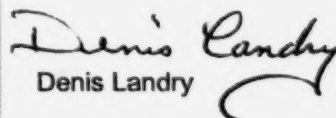
L'honorable Graydon Nicholas,
Lieutenant-gouverneur du Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

Je suis heureux de vous soumettre le rapport
annuel de la Société de voirie du
Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier
allant du 1^{er} avril 2008 au 31 mars 2009.

Je vous prie de recevoir, Votre Honneur,
l'assurance de ma très haute considération.

Le ministre des Transports et président de la
Société de voirie du Nouveau-Brunswick,



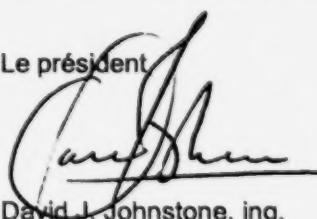
Denis Landry

Monsieur Denis Landry
Ministre des Transports

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport
annuel de la Société de voirie du
Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier
terminé le 31 mars 2009.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,
l'expression de ma haute considération.

Le président


David J. Johnstone, ing.



Table of Contents

History and Objectives	1
Summary of Activities	3
Audited Financial Statements.....	6

Table des matières

Historique et objectifs	1
Sommaire des activités	3
États financiers vérifiés.....	6

New Brunswick Highway Corporation 2008-09

History & Objectives

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) was created as a Crown Corporation in 1995.

The objective of NBHC is, subject to government direction, to accelerate the upgrading of the New Brunswick highway system, focusing on those major provincial highways that form part of the national highway system. NBHC can plan, design, finance, construct, improve, operate, maintain, acquire, hold, own, or lease highways. Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation or as otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. NBHC has been empowered to borrow and raise revenues through various means as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

Fredericton – Moncton Highway

NBHC entered into agreements in 1998 with Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), a not-for-profit corporation. The agreements involved the development, design, building (DDB), operation, management, maintenance and rehabilitation (OMM) of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC leases the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands are owned by Project Co., which subleases the improvements back to NBHC.

Amendments to the project agreements were signed in 2000 that resulted in the replacement of tolling with traffic volume payments by NBHC to Project Co. based on a traffic counting system.

The capital cost of the Fredericton-Moncton highway was recorded with the related debt

Société de voirie du Nouveau-Brunswick 2008-2009

Historique et objectifs

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) a été créée comme une société de la Couronne en 1995.

Sous la direction du gouvernement, la SVNB a le mandat d'accélérer la réfection du réseau routier du Nouveau-Brunswick, en mettant l'accent sur les principales routes provinciales qui font partie du réseau routier national. La SVNB peut planifier, concevoir, financer, construire, améliorer, exploiter, entretenir, acquérir, détenir, posséder ou louer des routes. Les travaux de construction et d'entretien doivent être conformes aux normes établies par le ministre des Transports ou autrement approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. La SVNB a le pouvoir d'emprunter et de générer des recettes par divers moyens précisés et approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Il peut s'agir de projets conjoints avec le secteur privé.

Route de Fredericton à Moncton

En 1998, la SVNB a conclu des ententes avec Maritime Road Development Corporation (MRDC), un consortium du secteur privé, et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction (ECC), l'exploitation, la gestion, l'entretien (EGE) et la remise en état d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. est propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains et donne ces améliorations en sous-location à la SVNB.

À la suite de modifications apportées aux ententes relatives au projet signées en 2000, le péage a été remplacé par des paiements à la Project Co. par la SVNB, calculés à l'aide d'un système des relevés de circulation.

Le coût total de la route de Fredericton à Moncton a été inscrit en tant que dépense, la dette connexe

reflected as a liability of NBHC and the Province. Monthly traffic volume payments are made by NBHC to service the toll-based debt. The portion of the traffic volume payments in excess of that required to service the toll-based debt, including maintaining the required balance in the reserve account, is being returned to NBHC on a monthly basis.

On October 24, 2001 the entire highway (approximately 195 km) was officially opened for traffic.

The toll system contract was renewed during 2007 for a further five (5) year period.

The Department of Transportation (NBDOT) supports NBHC in overseeing the highway's operation. The Department of Finance provides support on financing matters.

Trans-Canada Highway

On February 4, 2005, NBHC entered into agreements with Trans-Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.) and Brun-Way Construction Inc. and Brun-Way Highways Operations Inc. The agreements involved the design, construction, financing, operation, maintenance, and rehabilitation of the Trans-Canada Highway (TCH) between the Quebec Border and Longs Creek.

TCHP Co., a wholly-owned subsidiary of NBHC, was retained by NBHC to administer and manage the TCH Project in accordance with the terms of the Project Agreements.

NBDOT employees are seconded to TCHP Co. to manage the project. The Department of Finance provides support on financing matters.

The TCH was fully open to traffic on October 31, 2007. Payments made for completion of the highway totaled \$541,973,620.

Brun-Way Highways Operations Inc. has been responsible for the operation, maintenance and rehabilitation of the entire 275 km of the TCH, from the Quebec Border to Longs Creek, as well as Route 95 from Woodstock to the US border since October 2007.

étant considérée comme une obligation de la SVN et du gouvernement provincial. Des paiements mensuels basés sur le débit de circulation sont versés par la SVN afin d'amortir la dette basée sur le péage. La partie des paiements basée sur le débit de circulation qui excède celle requise pour la dette basée sur le péage, y compris la somme requise pour le maintien du solde dans le compte de réserve, est remise à la SVN mensuellement.

La route d'une longueur approximative de 195 kilomètres a été ouverte à la circulation le 24 octobre 2001.

Le contrat du système de péage a été renouvelé en 2007 pour une période de cinq (5) ans.

Le ministère des Transports (MDTNB) appuie la SVN dans la surveillance des opérations routières. Le ministère des Finances fournit un soutien pour les aspects financiers.

Route transcanadienne

Le 4 février 2005, la SVN a conclu des ententes avec la Trans Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.), Brun-Way Construction Inc. et Brun-Way Highways Operations Inc. Ces ententes portaient sur la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route transcanadienne entre la frontière du Québec et Longs Creek.

La TCHP Co., filiale en propriété exclusive de la SVN, a été choisie pour administrer et gérer le projet de la route transcanadienne, aux termes des ententes relatives au projet.

Des employés du MDTNB sont détachés auprès de la TCHP Co. pour gérer le projet. Le ministère des Finances apporte un soutien en ce qui concerne les aspects financiers.

Les tronçons de la route transcanadienne visés par le projet ont été ouverts à la circulation le 31 octobre 2007. Les paiements versés pour l'achèvement de ce projet se sont élevés à 541 973 620 \$.

Depuis octobre 2007, Brun-Way Highways Operations Inc. est chargé de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état des 275 km de la route transcanadienne, entre la frontière du Québec et Longs Creek, et de la Route 95, de Woodstock à la frontière américaine.

Route 1 Gateway Project

On November 14, 2007, NBHC was assigned the responsibility to complete Route 1 as a four-lane highway between Lepreau and Waweig (55 kms) and for any required upgrading of existing sections of Route 1 between the St. Croix River Crossing in St. Stephen and River Glade by way of a Public, Private Partnership. This included the design, construction, financing, operation, maintenance, and rehabilitation of the project.

Summary of Activities

Fredericton-Moncton Highway

During the year MRDC continued operating and maintaining the Fredericton-Moncton highway, which is comprised of approximately 900 lane kilometres, 18 interchanges and 42 structures.

NBHC made payments to MRDC under the OMM Agreement for the operations, maintenance and rehabilitation of the highway. Other obligations met under the agreement included: auditing of MRDC's OMM work, reviewing OMM standards and requirements and the maintenance of weigh scale sites.

Semi-annual payments on lease-based debt were made in May and November 2008. This debt will be fully paid in November 2027.

On January 1st, 2009 the Hanwell Road Interchange was added to the Facility and MRDC assumed responsibility for the operation, maintenance and rehabilitation of the Interchange.

Trans-Canada Highway

During the year Brun-Way Highway Operations Inc. (the operator) continued to be responsible for the operation, maintenance and rehabilitation of the Trans-Canada Highway from Longs Creek to the Quebec Border, as well as from Woodstock to the US Border, which is comprised of

Projet de porte d'entrée de la Route 1

Le 14 novembre 2007, la SVNB a été chargée d'achever l'élargissement à quatre voies de la Route 1 entre Lepreau et Waweig (55 km) et d'effectuer toutes les améliorations nécessaires aux tronçons existants de la Route 1 entre le passage frontalier de la rivière Ste-Croix à St. Stephen et River Glade, au moyen d'un partenariat public-privé. Le projet comprenait la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route.

Sommaire des activités

Route de Fredericton à Moncton

Au cours de l'année, MRDC a poursuivi l'exploitation et l'entretien de la route de Fredericton à Moncton qui comprend environ 900 kilomètres de voie, 18 échangeurs et 42 ouvrages d'art.

La SVNB a versé des paiements à MRDC pour l'exploitation, l'entretien et la remise en état de la route, conformément à l'entente sur l'exploitation, la gestion, l'entretien (EGE) et la remise en état de la route. D'autres obligations en vertu de l'entente comprenaient : vérification des travaux d'EGE de MRDC, examen des normes et des exigences relatives à l'EGE, et entretien des postes de pesée.

Des paiements semestriels sur la dette basés sur la location ont été versés en mai et en novembre 2008. Cette dette sera entièrement remboursée en novembre 2027.

Le 1^{er} janvier 2009, la responsabilité de l'échangeur du chemin Hanwell a été confiée à la MRDC. Celle-ci s'est alors chargé de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état de l'échangeur.

Route transcanadienne

Tout au long de l'année, Brun-Way Highway Operations Inc. (l'exploitant) a continué de se charger de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état de la route transcanadienne entre Longs Creek et la frontière du Québec, et entre Woodstock et la frontière américaine. Ces tronçons

approximately 1167 lane kilometres, 34 interchanges and 72 structures.

NBHC made payments to the operator under the OMR Agreement for the operations, maintenance and rehabilitation of the highway. Other obligations met under the agreement included: auditing of Brun-Way's OMR work, reviewing OMR standards and requirements and the maintenance of weigh scale sites.

Route 1 Gateway Project

On February 4, 2009, NBHC issued a Request for Qualifications (RFQ) inviting respondents to submit their qualifications to:

- design, construct and finance 55 kilometres of new four-lane divided highway between Murray Road and Lepreau on Route 1;
- design, construct and finance certain upgrades to the existing four-lane sections of Route 1 between the St. Croix River Crossing in St. Stephen and River Glade; and
- operate, maintain and rehabilitate the entire Highway between the St. Croix River Crossing in St. Stephen and River Glade.

Responses to the RFQ were received from three respondents by the March 31, 2009 deadline.

Board of Directors

The Ministers and Deputy Ministers of Transportation and Finance are members of the Board of Directors, and the President and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The Board of Directors at March 31, 2009 consisted of:

Hon. Denis Landry, Minister of Transportation, Chairperson

Hon. Victor Boudreau, Minister of Finance, Vice-Chairperson

comprennent environ 1167 kilomètres de voie, 34 échangeurs et 72 ouvrages d'art.

Conformément à l'entente pour l'ERE, la SVNB a versé des paiements à l'exploitant pour l'exploitation, la remise en état et l'entretien de la route. La SVNB a également rempli d'autres obligations qui découlaient de l'entente, notamment la vérification du travail d'ERE effectué par Brun-Way, l'examen des normes et des exigences d'ERE et l'entretien des postes de pesée.

Projet de porte d'entrée de la Route 1

Le 4 février 2009, la SVNB a invité les promoteurs intéressés à répondre à une demande de qualifications pour ce qui suit :

- conception, construction et financement d'un tronçon de 55 kilomètres d'une nouvelle route à chaussées séparées à quatre voies entre le chemin Murray et Lepreau sur la Route 1;
- conception, financement et réalisation d'améliorations aux tronçons à quatre voies existants de la Route 1 entre le passage frontalier de la rivière Ste-Croix à St. Stephen et River Glade;
- exploitation, entretien et réfection de la route entre le passage frontalier de la rivière Ste-Croix à St. Stephen et River Glade.

Trois réponses à la demande de qualifications avaient été reçues à la date limite du 31 mars 2009.

Conseil d'administration

Les ministres et les sous-ministres des Transports et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au 31 mars 2009, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

Denis Landry, ministre des Transports, président
Victor Boudreau, ministre des Finances, vice-président

David J. Johnstone, Deputy Minister,
Transportation, President
John E. Mallory, Deputy Minister, Finance
Dale Wilson, Assistant Deputy Minister,
Transportation
Leonard Lee-White, Assistant Deputy Minister,
Finance

David J. Johnstone, sous-ministre des
Transports, président
John E. Mallory, sous-ministre des Finances
Dale Wilson, sous-ministre adjoint des Transports
Leonard Lee-White, sous-ministre adjoint des
Finances

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION

31 MARCH 2009





Auditor General of New Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Directors of the
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the consolidated balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2009 and the statement of revenue and expense for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2009 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Ferguson'.

Michael Ferguson, CA
Auditor General

Fredericton, N. B.
21 July 2009

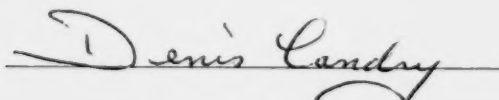
NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
31 MARCH 2009

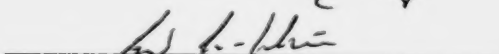
	2009	2008
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	\$ 824,832,161	\$ 845,737,939
Accounts receivable (Note 6)	13,304,898	13,211,531
Prepaid expenses	829,521	788,240
Fredericton-Moncton highway land (Note 3)	1	1
Fredericton-Moncton highway (Note 3)	768,220,619	786,296,399
Trans Canada highway (Note 4)	690,224,878	704,456,887
Route 1 Gateway project – work in progress (Note 5)	2,382,167	0
	<u>\$2,299,794,245</u>	<u>\$2,350,490,997</u>

LIABILITIES AND EQUITY

Accounts payable	\$4,019,732	\$3,907,553
Accrued interest payable	78,375,595	80,444,707
Contractor's deposit	0	255,707
Other Monies Held in Trust (Note 7)	20,000	0
Capital lease obligation (Note 8)	756,551,254	775,129,744
Deferred contribution from Province of New Brunswick		
Fredericton-Moncton highway	768,220,619	786,296,399
Trans-Canada highway	690,224,876	704,456,885
Route 1 Gateway project	2,382,167	0
Contribution from Province of New Brunswick (Notes 3, 4)	2	2
	<u>\$2,299,794,245</u>	<u>\$2,350,490,997</u>

Approved by the Board

 Chairperson

 Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
CONSOLIDATED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2009

	2009		2008
	Budget	Actual	
REVENUE			
Province of New Brunswick	\$83,993,921	\$83,883,799	\$80,377,063
Trans-Canada highway – amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick	16,585,745	16,600,454	10,083,613
Fredericton-Moncton highway – amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick	18,075,779	18,075,779	18,075,779
	<u>118,655,445</u>	<u>118,560,032</u>	<u>108,536,455</u>
EXPENSE			
Fredericton-Moncton highway operations and maintenance (Note 9)	9,778,600	9,763,974	9,410,182
Traffic count operations and maintenance (Note 9)	206,100	206,125	185,099
Fredericton-Moncton operating and administrative expense	257,445	226,123	264,993
New Brunswick (F-M) Project Company Inc. administrative expenditures	208,900	134,526	161,513
Trans-Canada Highway Project Co. Ltd administrative expenditures	324,748	246,005	177,313
Trans-Canada highway Project Group	359,407	462,383	0
Trans-Canada highway operations and maintenance (Note 9)	19,840,800	19,826,742	15,905,050
Trans-Canada highway – amortization expense	16,585,745	16,600,454	10,083,613
Fredericton-Moncton highway – amortization expense	18,075,779	18,075,779	18,075,779
Fredericton-Moncton highway interest expense	53,017,921	53,017,921	54,272,913
	<u>118,655,445</u>	<u>118,560,032</u>	<u>108,536,455</u>
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSE	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2009

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton Highway Project and the Trans-Canada Highway Project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, maintenance, and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway and the Trans-Canada highway from the Quebec border to Longs Creek are conducted in accordance with terms of the respective Project Agreements.

NBHC is responsible for the completion of the twinning of Route 1 between Lepreau and Waweig (55 Kilometres) and any required upgrading of existing twinned sections of Route 1 between the St. Croix River Crossing and Route 2 (River Glade) by way of a Public Private Partnership. This will include design, construction, operation, management, maintenance, rehabilitation, and financing during construction.

2. Summary of significant accounting policies

Physical Assets and Deferred Contributions

Capital assets are amortized on a straight-line basis over a period of 20 to 50 years, depending on the asset classification. NBHC receives a capital grant from the Province for acquisition of assets. This grant is amortized at the same rate as the assets. Assets under construction are carried as work in progress until completion.

Leases

Long-term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an asset and an obligation at the inception of the lease.

Consolidation Policy

These consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and those of its wholly-owned subsidiary, Trans-Canada Highway Project Co. Ltd.

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2009

3. Fredericton-Moncton highway

In January 1998, the Province, through NBHC, entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain, and rehabilitate a four-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway.

NBHC is responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments are used to repay principal and pay interest on the toll-based debt. Any amount in excess of that required to service the debt is returned to NBHC.

NBHC leases land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., which owns all improvements to these lands, in particular the four-lane highway, and subleases the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2009	2008
Fredericton-Moncton highway		
Cost	\$903,788,964	\$903,788,964
Less: Accumulated amortization	135,568,345	117,492,565
Net book value	<u>\$768,220,619</u>	<u>\$786,296,399</u>

The transfer of the land corridor required for the Fredericton-Moncton highway by the Province to NBHC has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

4. Trans-Canada highway

NBHC is responsible for the design, construction, and financing of the Grand Falls to Aroostook and the Perth-Andover to Woodstock sections (98 km) and for the operation, maintenance, and rehabilitation of the entire Quebec border to Longs Creek section (261 km) of the Trans-Canada Highway (TCH), as well as Route 95 from Woodstock to the US border (14 km).

The Trans-Canada Highway Project Co. Ltd was created as a wholly-owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Trans-Canada highway.

On February 4, 2005, the Province, through NBHC, entered into agreements with a private sector consortium, Brun-Way Group Joint Venture, and the Trans-Canada Highway Project Co. Ltd to develop, design, build, finance, operate, manage, maintain, and rehabilitate a four-lane highway

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2009

4. Trans Canada highway - continued

between the Quebec border and Longs Creek for a guaranteed maximum construction price of \$543,762,000 as adjusted in accordance with the provisions of the Design-Build Agreement.

The Province acquired land and made improvements along the corridor. Completed sections of the highway have been transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction. The initial transfer was treated as an equity contribution for financial statements purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar. The Grand Falls to Aroostook, the Route 95 to US Border and the Aroostook to Woodstock sections were completed in October 2007 and transferred to NBHC at a value of \$557,300,748 based on the cost of Design-Build sections plus improvements made to Route 95.

	2009	2008
Trans Canada Highway Project		
Cost	\$718,704,652	\$716,336,207
Less: Accumulated amortization	28,479,774	11,879,320
Net book value	690,224,878	\$704,456,887

5. Route 1 Gateway project

A Request for Qualifications was issued for the design, construction, financing, operation, maintenance, and rehabilitation of the corridor. It is anticipated that a Request for Proposal to approved proponents will be issued early in the next fiscal year.

The Province is in the process of acquiring land and making improvements along the corridor. Work in progress at March 31, 2009 was \$2,382,167. Existing components of the highway corridor will be transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction, and will be recorded at a nominal amount at time of transfer. The design build component will be recorded at cost.

6. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2009 of \$13,304,898 (2008 - \$13,211,531) is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to maintain a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders.

7. Other Monies Held in Trust

The balance at 31 March 2009 of \$20,000 (2008 - \$0) is comprised of two \$10,000 Route 1 Gateway Project Request For Qualifications deposits made by prospective developers.

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2009

8. Capital lease obligation

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the Fredericton-Moncton highway agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2009 was \$756.6 million (2008 - \$775.1 million).

Under the agreements, NBHC will be required to make total future lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately \$1.5 billion, including principal and interest.

Annual principal and interest payments in each of the next five years are as follows:

<u>Fiscal Year</u>	<u>(millions)</u>
2009 - 2010	\$74.0
2010 - 2011	\$74.2
2011 - 2012	\$74.5
2012 - 2013	\$74.9
2013 - 2014	\$75.1

9. Revenue and expense

Under the terms of the amended Fredericton-Moncton Highway Operation, Management, Maintenance, and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance, and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway and for costs relating to the traffic volume monitoring system.

Under the terms of the Trans-Canada Highway Operation, Maintenance, and Rehabilitation Agreement, on June 1 2005 NBHC became responsible to make scheduled payments for the operation, maintenance, and rehabilitation of completed sections of the Trans-Canada highway.

10. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2009

11. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the Corporation has no cash transactions. All cash transactions are carried out by the Province of New Brunswick on behalf of the Corporation.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2009





Vérificateur général du Nouveau-Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
Conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2009 et l'état consolidé des recettes et des dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2009 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Michael Ferguson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 21 juillet 2009

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN CONSOLIDÉ
31 MARS 2009

	2009	2008
ACTIF		
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	824 832 161 \$	845 737 939 \$
Débiteurs (note 6)	13 304 898	13 211 531
Charges payées d'avance	829 521	788 240
Terrain de la route Fredericton-Moncton (note 3)	1	1
Route Fredericton-Moncton (note 3)	768 220 619	786 296 399
Route transcanadienne (note 4)	690 224 878	704 456 887
Projet de porte d'entrée de la Route 1 – travaux en cours (note 5)	2 382 167	0
	<u>2 299 794 245 \$</u>	<u>2 350 490 997 \$</u>

PASSIF ET AVOIR

Créditeurs	4 019 732 \$	3 907 553 \$
Intérêts courus à payer	78 375 595	80 444 707
Dépôt du promoteur	0	255,707
Autres sommes d'argent détenues en fiducie (note 7)	20 000	0
Obligations découlant du contrat de location-acquisition (note 8)	756 551 254	775 129 744
Apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick		
Route Fredericton-Moncton	768 220 619	786 296 399
Route transcanadienne	690 224 876	704 456 885
Projet de porte d'entrée de la Route 1	2 382 167	0
Contribution de la Province du Nouveau-Brunswick (notes 3, 4)	2	2
	<u>2 299 794 245 \$</u>	<u>2 350 490 997 \$</u>

Approuvé par le conseil

Dennis Landry président

Le L. H. H. H. membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDÉ DES RECETTES ET DES DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2009

	2009		
	Budget	Réel	2008
RECETTES			
Province du Nouveau-Brunswick	83 993 921 \$	83 883 799 \$	80 377 063 \$
Route transcanadienne – amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick	16 585 745	16 600 454	10 083 613
Route Fredericton-Moncton - amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick	18 075 779	18 075 779	18 075 779
	118 655 445	118 560 032	108 536 455
DÉPENSES			
Route Fredericton-Moncton - exploitation et entretien de l'autoroute (note 9)	9 778 600	9 763 974	9 410 182
Exploitation et entretien du système de surveillance du volume de circulation (note 9)	206 100	206 125	185 099
Dépenses administratives et d'exploitation de la route Fredericton-Moncton	257 445	226 123	264 993
Dépenses administratives de New Brunswick (F-M) Project Company Inc.	208 900	134 526	161 513
Dépenses administratives de Trans-Canada Highway Project Co. Ltd.	324 748	246 005	177 313
Groupe du projet de la route transcanadienne	359 407	462 383	0
Exploitation et entretien de la route transcanadienne (note 9)	19 840 800	19 826 742	15 905 050
Route transcanadienne – dépense d'amortissement	16 585 745	16 600 454	10 083 613
Route Fredericton-Moncton - dépense d'amortissement	18 075 779	18 075 779	18 075 779
Dépenses d'intérêt pour la route Fredericton-Moncton	53 017 921	53 017 921	54 272 913
	118 655 445	118 560 032	108 536 455
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- \$	- \$	- \$

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 MARS 2009

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) est un organisme provincial de la Couronne qui a été constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe, au nom du gouvernement, toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton et au projet de la route transcanadienne. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et de la route transcanadienne entre la frontière du Québec et Longs Creek ont lieu conformément aux modalités des ententes respectives.

La SVNB est chargée d'achever l'élargissement à quatre voies de la Route 1 entre Lepreau et Waweig (55 kilomètres) et d'effectuer toutes les améliorations nécessaires aux tronçons existants élargis à quatre voies de la Route 1 entre le passage frontalier de la rivière Ste-Croix et la Route 2 (River Glade) au moyen d'un partenariat public-privé. Ce projet englobera la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien, la remise en état et le financement durant la construction.

2. Résumé des principales conventions comptables

Biens corporels et apport reporté

Les immobilisations sont amorties grâce à la méthode linéaire sur une période de 20 à 50 ans, selon la classification des actifs. La Société reçoit de la province une subvention d'immobilisations en vue de l'acquisition de biens. La subvention est amortie au même taux que ces biens. Les biens en voie de construction sont comptabilisés comme travaux en cours jusqu'à leur achèvement.

Contrats de location

Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire, assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre d'actif et d'une obligation au début du contrat.

Politique de consolidation

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et ceux de sa filiale en propriété exclusive, la Trans-Canada Highway Project Co. Ltd.

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2009

3. Route Fredericton - Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1^{er} mars 2000, l'entente a été modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute.

La Société de voirie est chargée de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et payer les intérêts de la dette basée sur le péage. Tout montant en excès de ce qui est requis pour assurer le service de la dette est remis à la Société de voirie.

La Société de voirie loue des terrains à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., qui est propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-loue ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2009	2008
Route Fredericton-Moncton		
Coût	903 788 964 \$	903 788 964 \$
Moins : amortissement cumulé	135 568 345	117 492 565
Valeur comptable nette	<u>768 220 619 \$</u>	<u>786 296 399 \$</u>

Le transfert par la Province à la Société de voirie du Nouveau-Brunswick d'un terrain requis pour la route entre Fredericton et Moncton a été traité comme un apport de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar.

4. Route transcanadienne

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est chargée de la conception, de la construction et du financement des tronçons de Grand-Sault à Aroostook, et de Perth-Andover à Woodstock (98 km). De plus, la Société est chargée de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état du tronçon entier entre la frontière québécoise et Longs Creek (261 km) de la route transcanadienne, ainsi que de la route 95 de Woodstock à la frontière américaine (14 km).

La Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive de la Société, a été créée dans le but de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route transcanadienne.

Le 4 février 2005, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé, Brun-Way Group Joint Venture et Trans-

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2009

4. Route transcanadienne - suite

Canada Highway Project Co. Ltd., pour le développement, la conception, la construction, le financement, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de l'autoroute à quatre voies entre la frontière québécoise et Longs Creek pour un prix maximal de construction garanti de 543 762 000 \$ tel qu'ajusté en conformité aux dispositions de l'accord de conception-construction.

La Province a acquis le terrain et effectué des améliorations le long du corridor. Les tronçons de la route qui sont achevés ont été transférés du gouvernement provincial à la Société de la voirie du Nouveau-Brunswick au moyen d'une transaction avec lien de dépendance. Le premier transfert a été traité comme un apport de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar. Les tronçons de Grand-Sault à Aroostook, de la Route 95 à la frontière américaine et d'Aroostook à Woodstock ont été achevés en octobre 2007 et transférés à la Société de Voirie à une valeur de 557 300 748 \$, compte tenu des coûts de conception et de construction et des améliorations apportées à la Route 95.

	2009	2008
Projet de la route transcanadienne		
Coût	718 704 652 \$	716 336 207 \$
Moins : amortissement cumulé	28 479 774	11 879 320
Valeur comptable nette	<u>690 224 878 \$</u>	<u>704 456 887 \$</u>

5. Projet de porte d'entrée de la Route 1

Une demande de qualifications a été lancée pour la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état du corridor. Le lancement d'une demande de propositions à l'intention des promoteurs retenus est prévu pour le début du prochain exercice financier.

Le gouvernement provincial s'affaire actuellement à acquérir des terrains et à effectuer des améliorations le long du corridor. La valeur des travaux en cours au 31 mars 2009 s'élevait à 2 382 167 \$. La responsabilité des tronçons existants du corridor routier sera transférée du gouvernement provincial à la SVN B au moyen d'une transaction avec lien de dépendance et sera inscrite pour un montant symbolique au moment du transfert. Le volet du projet relatif à la conception et à la construction sera inscrit au prix coûtant.

6. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2009 de 13 304 898 \$ (13 211 531 \$ en 2008) est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour maintenir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basée sur les péages.

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2009

7. Autres sommes d'argent détenues en fiducie

Le solde au 31 mars 2009 de 20 000 \$ (nul en 2008) est constitué de deux dépôts de 10 000 \$ effectués par des promoteurs éventuels dans le cadre de la demande de qualifications pour le projet de porte d'entrée de la Route 1.

8. Engagement – contrat de location-acquisition

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes de la route Fredericton–Moncton datées du 1^{er} mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location-acquisition suivant les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Par conséquence, une obligation découlant du contrat de location-acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location-acquisition au 31 mars 2009 est 756,6 millions de dollars (2008 – 775,1 millions de dollars).

Selon les ententes, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick sera tenue de verser le montant total futur du contrat de location-acquisition, qui est d'environ 1,5 milliard de dollars en capital et en intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Les paiements annuels du capital et des intérêts pour chacun des cinq exercices à venir sont comme suit :

<u>Exercice financier</u>	<u>(millions)</u>
2009 – 2010	74,0 \$
2010 – 2011	74,2 \$
2011 - 2012	74,5 \$
2012 - 2013	74,9 \$
2013 - 2014	75,1 \$

9. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente modifiée de l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état de la route Fredericton-Moncton, la Société de voirie doit effectuer des versements prévus pour l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et pour les coûts du système de surveillance du volume de circulation.

Selon les modalités de l'Accord relatif à l'exploitation, à l'entretien et à la remise en état de la route transcanadienne du 1^{er} juin 2005, la Société de Voirie est tenue de verser des paiements à date fixe pour l'exploitation, l'entretien et la remise en état des tronçons achevés de la route transcanadienne

10. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 MARS 2009

11. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé, car la Société de voirie du Nouveau-Brunswick n'a pas effectué d'opérations au comptant. Toutes les opérations au comptant sont effectuées par le gouvernement du Nouveau-Brunswick au nom de la Société.

